

**ANNUAL
REPORT
1966**

THE

SOVEREIGN  **LIFE**

ASSURANCE COMPANY OF CANADA

BOARD OF DIRECTORS

J. S. Land

W. R. Livingston, C.L.U.

R. M. Barford

Roger H. Charbonneau, C.A., M.B.A.

F. G. Gardiner, Q.C., LL.D.

H. M. Meiklejohn

Robert E. Moore

J. B. Pennefather, M.B.E.

J. H. Ranahan

Donald A. Thompson, Q.C.

Arthur J. Vincent

G. E. Wemp

EXECUTIVE OFFICERS

J. S. Land

President

W. R. Livingston, C.L.U.

Vice President
& Managing Director

R. J. McBey, R.I.A.

Secretary

J. H. Sutherland, C.L.U.

Director
of Agencies

A. L. Thomson, A.S.A.

Associate Actuary



A BRIEF PROGRESS REPORT

	1966	1965
BUSINESS IN FORCE	\$620,514,431	\$586,931,132
Ordinary	266,890,431	258,565,153
Group	353,624,000	328,365,979
NEW BUSINESS		
Ordinary	34,456,858	39,754,703
POLICYHOLDER BENEFITS	7,042,823	6,314,846
PREMIUM INCOME	6,476,871	6,418,535
INVESTMENT INCOME	3,136,132	2,922,329
TOTAL ASSETS	55,678,080	53,445,068
NET INVESTMENT YIELD	5.95%	5.80%
INVESTMENT RESERVE	1,000,000	1,000,000
CAPITAL AND SURPLUS	6,903,889	6,566,219

REPORT OF DIRECTORS

FOR THE YEAR 1966

Your Directors submit herewith a copy of the audited Financial Statements for the year ended December 31, 1966, with comparative figures for 1965.

NEW BUSINESS AND INSURANCE IN FORCE

New ordinary insurance issued in 1966 was \$34.5 million, which, while it represents a decrease from 1965 results, was still one of the highest in Company history. At December 31, 1966 business in force was \$266.9 million in ordinary life insurance and \$353.6 million in group life insurance, for a combined total of \$620.5 million, an increase of \$33.6 million over the previous year.

REVENUE

Earned income, including insurance premiums and investment income, increased during 1966 to \$9,629,077. (1965—\$9,365,784).

PAYMENTS AND DIVIDENDS TO POLICY-HOLDERS

Your Directors authorized a new dividend scale for participating policyholders during the year which became effective January 1, 1967. The resultant substantial increase will have the effect of reducing the cost of insurance for participating policyholders.

Effective January 1, 1967 the interest rate allowed on dividends and policy proceeds left on deposit by policyholders was increased to 5.15% and 5% respectively.

Payments and dividends to policyholders and beneficiaries, including the amounts set aside to increase policyholder reserves and for future dividends, totalled \$7,042,823 (1965—\$6,324,277).

After several years of unusually favourable mortality experience, death claims increased in 1966 to \$2,471,955 from \$1,975,773 in 1965. While part of the increase in claims resulted from increased total business, it is normal to expect some fluctuations in experience and, of course, one of the main purposes of insurance is to provide financial security for individuals as affected by the uncertainties of life expectancy.

EXPENSES

Head Office, general and total agency expenses were \$2,248,584 (1965—\$2,356,464). Although explained in part by the decrease in new insurance issued, in view of generally higher costs of doing business this reduction in expenses is encouraging. Our constant aim must be to reduce unit expenses in sales and administration areas through utilization of all available techniques.

Following a complete study of the use of electronic Data Processing methods, the decision was made in 1966 to convert to one of the newest and most advanced computers. Already systems design and programming are well advanced to permit the handling of existing business more efficiently while also providing for future expansion.

ASSETS AND INVESTMENT YIELD

The total assets of the Company increased during the year by \$2,233,012. An important part of this increase continued to be invested in mortgages which now represent 52% of total assets as compared with 49% at December 31, 1965.

Once again the net yield on all assets, after investment expenses, showed an increase from 5.80% in 1965 to 5.95% in 1966.

Total book value of all securities, as stated in the Balance Sheet, was \$223,194 over values authorized by Department of Insurance, a situation attributable to weakness in the bond market during 1966. Current improvement in the market has now eliminated this deficit. To provide for such fluctuations in security values an investment reserve of \$1,000,000 is maintained by the Company.

POLICY RESERVES AND OTHER LIABILITIES

Policy reserves now amount to \$42,369,700 which, along with future premiums and investment earnings, will provide for all payments guaranteed under the terms of Sovereign policies. Other liabilities relating to policy contracts, including amounts on deposit, death claims awaiting settlement and the reserve for unreported claims, amount to \$3,362,268.

SURPLUS

After making provision for all expenditures, policyholder dividends, and normal increases in actuarial reserves, and after releasing the Contingency Reserve of \$50,000, established for the Head Office move, an amount of \$387,670 was transferred to unassigned surplus which as at December 31, 1966, totalled \$5,598,439. As of the same date the combined total of unassigned surplus, shareholders' account, and investment reserve was \$6,903,889, equal to 12.4% of assets, which provides a substantial margin of additional protection for all policyholders.

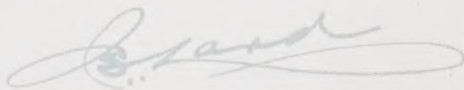
PERSONNEL

People are the most important asset of your Company and the progress achieved during 1966 was made possible by the loyalty, enthusiasm, and hard work of all men and women of Sovereign. Your Directors express their appreciation and thanks to every member of the Sovereign family.

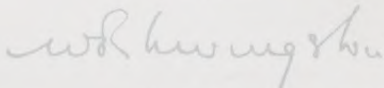
During the past few years important growth and progress have been achieved by your Company. Canada's second 100 years will, no doubt, present problems as did the first 100 years, but your Company is stronger and better equipped today, than ever before, to respond to the challenges and opportunities of the future.

In a constantly changing business environment, Sovereign is uniquely positioned to respond creatively and with imagination to new opportunities. As Sovereign men and women, dedicated to their belief in the values of life insurance, apply their talents and energies in Canada's second century, your Company will accomplish its goal of continued sound growth in the years ahead.

On behalf of the Board



President



Vice President and
Managing Director

AUDITORS' REPORT

to the

POLICYHOLDERS AND SHAREHOLDERS

January 25, 1967

We have examined the balance sheet of The Sovereign Life Assurance Company of Canada as at December 31, 1966 and the statement of revenue for the year ended on that date. Our examination included verification of the cash and investments in bonds and stocks by certificates from the depositories, a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The reserves and other liabilities under the various assurance and annuity contracts are stated at amounts certified by the company's actuary and have been accepted by us.

In our opinion, based upon our examination and upon the certification referred to above, the accompanying balance sheet and the statement of revenue present fairly the financial position of the company as at December 31, 1966 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with accounting practices appropriate to the insurance laws of Canada, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.

Chartered Accountants
Toronto, Canada.

STATEMENT OF REVENUE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966

REVENUE

	1966 \$	1965 \$
Premiums	6,476,871	6,418,535
Interest, dividends and rents, less related expenses— \$295,762 (1965—\$342,139)	3,136,132	2,922,329
Net profit on disposal of securities, less write down— \$2 (1965—\$34,884)	16,074	24,920
	<u>9,629,077</u>	<u>9,365,784</u>

EXPENDITURE

Amounts paid to or set aside for
policyholders and
beneficiaries:

Death and disability claims	2,471,955	1,975,773
Matured endowments	690,213	789,968
Annuity benefits	216,613	211,970
Surrender values	1,671,314	1,477,312
Increase in reserves for insurance and annuity contracts	1,257,746	1,416,198
Interest credited to funds on deposit	123,111	103,635
	<u>6,430,952</u>	<u>5,974,856</u>
Branch offices, agency and commission expenses	1,093,315	1,189,479
Head office and other operating expenses	1,155,269	1,166,985
	<u>8,679,536</u>	<u>8,331,320</u>
Excess of revenue for the year	949,541	1,034,464
Transfer from contingency reserve	50,000	—
	<u>999,541</u>	<u>1,034,464</u>

ALLOCATED AS FOLLOWS

Dividends to policyholders	611,871	349,421
Increase in unassigned surplus	387,670	685,043
	<u>999,541</u>	<u>1,034,464</u>

THE SOVEREIGN LIFE ASSURANCE

BALANCE SHEET AS

ASSETS	1966 \$	1965 \$
Bonds and debentures, at amortized cost or less (note)	19,854,073	20,318,185
Common and preferred stocks, at cost or less (note)	1,647,295	1,700,658
First mortgages and agree- ments for sale on real estate	28,713,705	26,345,749
Loans on policies, secured by cash values	2,817,099	2,754,674
Real estate purchased for income, at cost, less amounts written off— \$26,956 (1965—\$24,825)	1,178,497	1,136,638
Cash	669,372	392,507
Premiums in course of collection	272,004	290,573
Investment income due and accrued	509,592	494,999
Other assets	16,443	11,085

55,678,080

53,445,068

NOTE:

	1966 \$	1965 \$
Valuation of bonds and debentures and preferred and common stocks—		
Value stated in the balance sheet	21,501,368	22,018,843
Estimated market value	20,445,819	22,599,325
Maximum value at which these securities may be carried as prescribed by the insurance laws of Canada	21,278,174	23,058,822

COMPANY OF CANADA

AT DECEMBER 31, 1966

LIABILITIES	1966 \$	1965 \$
Reserves for insurance and annuity contracts	42,369,700	41,111,954
Policyholders' funds on deposit	2,610,362	2,546,788
Policy claims in course of settlement and provision for unreported claims of \$285,000 (1965—\$250,000)	751,906	483,644
Mortgagors' tax prepayments	574,864	547,146
Premium and other taxes accrued	53,471	65,025
Other liabilities and accruals	196,267	265,527
Provision for dividends to policyholders	1,210,449	901,738
Staff and agents' pension and insurance funds	1,007,172	957,027
	<u>48,774,191</u>	<u>46,878,849</u>

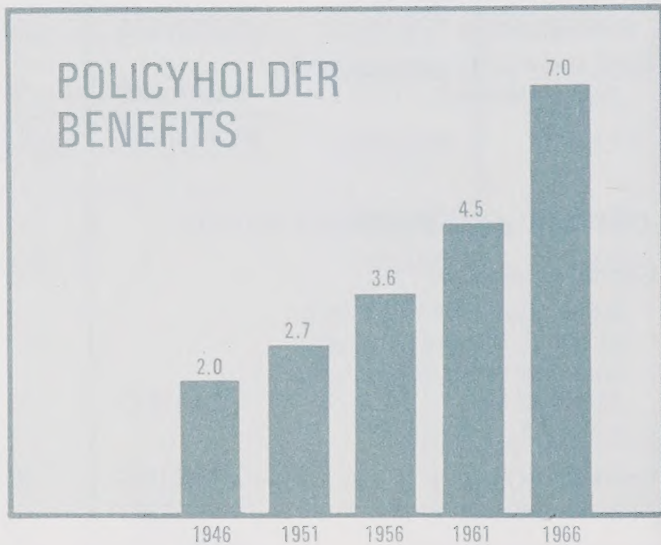
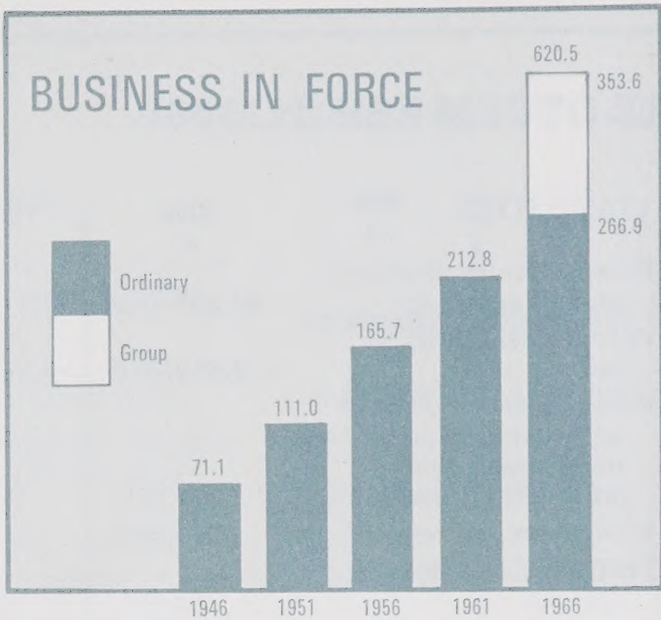
CAPITAL AND SURPLUS FUNDS

Capital stock—		
8,406 shares of \$100 each of which 4 shares are fully paid and 8,402 shares are \$25 paid up	210,450	210,450
Contingency reserve	—	50,000
Investment reserve	1,000,000	1,000,000
Shareholders' surplus	95,000	95,000
Unassigned surplus	5,598,439	5,210,769
	<u>6,903,889</u>	<u>6,566,219</u>
	<u>55,678,080</u>	<u>53,445,068</u>

ON BEHALF OF THE BOARD

J. S. Land—Director

W. R. Livingston—Director



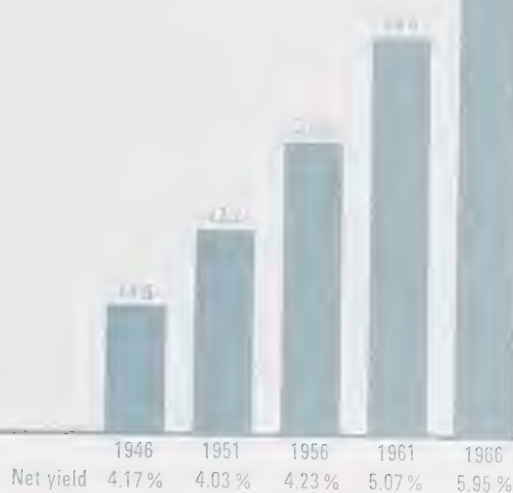
BRANCH OFFICES

HALIFAX—Bayers Rd. Shopping Centre
 NEWFOUNDLAND—Anderson Avenue-St. John's
 MONTRÉAL ST-DENIS—6110 ouest, boul. Gouin
 MONTRÉAL HOCHELAGA—1290, rue St-Denis
 COWANSVILLE—125, rue Church
 DRUMMONDVILLE—100, place Girouard
 QUÉBEC—265, rue de la Couronne
 THETFORD MINES—466, rue O'Meara
 OTTAWA—116 Albert Street
 BELLEVILLE—218A Front Street
 OSHAWA—Oshawa Shopping Centre

in millions of dollars.

TOTAL ASSETS

(Showing net yield)



TOTAL INCOME



1946 1951 1956 1961 1966

LOCATIONS

TORONTO—500 University Avenue

HAMILTON—25 Hughson Street South

ST. CATHARINES—61 James Street

KITCHENER-WATERLOO—Waterloo Square

LONDON—583 Willowdale Avenue

LAKEHEAD—137 N. Syndicate Avenue-Fort William

WINNIPEG—287 Broadway Avenue

REGINA—1874 Scarth Street

SASKATOON—230 22nd Street East

CALGARY—300 8 Avenue S. W.

EDMONTON—10830 Jasper Avenue

VANCOUVER—567 Hornby Street

DÉCEMBRE 1966

PASSIF

Réserves mathématiques pour
polices d'assurance et
contrats de rentes en
vigueur

Fonds des assurés, en dépôt

Réclamations en cours de

règlement et réserve pour

réclamations non encore

rapportées de \$285,000

(1965 — \$250,000)

Encaissements anticipés de

taxes de débiteurs

hypothécaires

Impôts acquis sur primes et

divers impôts acquis

Diverses dettes et dépenses

courues

Provision pour dividendes

aux assurés

Caisse de retraite et fonds

d'assurance du personnel

et des agents

CAPITAL ET EXCÉDENTS

Capital social:

8,406 actions de \$100

chacune, dont 4 sont

entièrement payées et

8,402 ne le sont que

jusqu'à concurrence de

\$25

Réserve pour imprévus

Réserve de placements

Excédent des actionnaires

Excédent non réparti

1966

42,369,700

2,610,362

751,906

574,864

53,471

196,267

1,210,449

1,007,172

48,774,191

1965

41,111,954

2,546,788

483,644

547,146

65,025

265,527

901,738

957,027

46,878,849

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. S. Land—Administrateur

W. R. Livingston—Administrateur

55,678,080

6,903,889

5,598,439

95,000

1,000,000

210,450

53,445,068

6,566,219

5,210,769

95,000

1,000,000

50,000

210,450

ACTIF		
Obligations et débentures, au coût amorti ou moins (note)	19,854,073	20,318,185
Actions ordinaires et privilégiées, au coût ou moins (note)	1,647,295	1,700,658
Premières hypothèques et contrats de vente sur propriétés immobilières	28,713,705	26,345,749
Avances sur polices, garanties par les valeurs au comptant	2,817,099	2,754,674
Propriétés immobilières achetées pour revenu, au coût, moins les montants déduits—\$26,956 (1965—\$24,825)	1,178,497	1,136,638
Espèces en caisse	669,372	392,507
Primes en cours de recouvrement	272,004	290,573
Revenu sur placements, échu et acquis	509,592	494,999
Divers actifs	16,443	11,085
55,678,080		53,445,068
Évaluation des bons et obligations et des actions privilégiées et ordinaires—Valeur indiquée au bilan	21,501,368	22,018,843
Valeur cotée estimative	20,445,819	22,599,325
Valeur maximum à laquelle ces titres peuvent paraître au bilan, suivant les dispositions des lois d'assurance du Canada	21,278,174	23,058,822

RELEVÉ DU REVENU POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1966

REVENU

Primes d'assurance	6,476,871	1966	\$	6,418,535
Intérêts, dividendes et loyers, moins les frais qui s'y rapportent—\$295,762	3,136,132			2,922,329
Bénéfice net réalisé sur la vente de placements, moins l'amortissement—\$2 (1965—\$342,139)	16,074			24,920
\$2 (1965—\$34,884)	9,629,077			9,365,784

DEPENSES

Montants payés aux assurés et bénéficiaires ou mis en réserve à leur profit: Réclamations de décès et d'invalidité	2,471,955			1,975,773
Dotations arrivées à échéance	690,213			789,968
Rentes viagères et autres valeurs de rachat	216,613			211,970
Augmentation des réserves -relatives aux contrats d'assurance et de rentes	1,257,746			1,416,198
Intérêts crédités aux fonds en dépôt	123,111			103,635
Frais généraux des succursales, agences, et commissions	6,430,952			5,974,856
Frais généraux du siège social et autres frais d'exploitation	1,093,315			1,189,479
Excédent du revenu pour l'année	1,155,269			1,166,985
Transféré de la réserve pour imprévus	8,679,536			8,331,320
Excédent du revenu pour l'année	949,541			1,034,464
50,000	—			—
999,541				1,034,464

RÉPARTI COMME SUIV:

Dividendes aux assurés	611,871			349,421
Augmentation de l'excédent non réparti	387,670			685,043
999,541				1,034,464

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ASSURÉS ET AUX ACTIONNAIRES

le 25 janvier 1967

Nous avons examiné le bilan de La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie du Canada, au 31 décembre 1966 et le relevé du revenu pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté la vérification des espèces en caisse et des placements en obligations et actions par l'obtention de certificats des dépositaires, une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

Les réserves et autres dettes relatives aux divers contrats d'assurance et de rentes sont inscrites aux montants certifiés par l'actuaire de la compagnie et ont été acceptées par nous.

Nous appuyant sur notre examen et l'attestation mentionnée ci-dessus, nous sommes d'avis que le bilan et le relevé du revenu ci-joints présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1966 et les résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux méthodes comptables prescrites par les lois d'assurance du Canada, appliquées d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.

MCDONALD, CURRIE & CIE

Comptables agréés

Toronto, Canada.

RENDEMENT DE L'ACTIF ET DES PLACEMENTS

L'actif global de la compagnie a augmenté de \$2,233,012 durant l'année. Une bonne partie de cette augmentation a continué d'être investie en créances hypothécaires, qui représentent maintenant 52% de notre actif global comparativement à 49%, au 31 décembre 1965.

Une fois de plus, le rendement net de l'actif tout entier, après déduction des frais de placement, a accusé une augmentation, passant de 5.80% en 1965 à 5.95% en 1966.

La valeur totale de tous nos titres, telle qu'indiquée dans le bilan, dépasse de \$223,194 les cotes autorisées par le Département des Assurances; cette situation est imputable à la faiblesse du marché des obligations en 1966. Le rattrapage courant du marché a comblé ce déficit. La compagnie maintient une réserve de placements de \$1,000,000 pour parer à des fluctuations de ce genre dans le prix des valeurs.

RÉSERVES DES POLICES ET AUTRES ENGAGEMENTS

Les réserves des polices s'élèvent maintenant à \$42,369,700. Ce montant, avec les primes futures et le rendement des placements, nous permettra d'honorer les garanties de toutes les polices de La Souveraine. Les autres engagements découlant de nos polices, y compris les montants en dépôt, les réclamations de décès en cours de règlement et la réserve pour réclamations non encore rapportées, s'élèvent à \$3,362,268.

EXCÉDENT

Après avoir pourvu à tous les frais généraux, aux dividendes des assurés et à l'augmentation normale des réserves actuarielles, et après avoir débouqué la réserve pour imprévus de \$50,000 créée en vue du déménagement du siège social, nous avons déplacé une somme de \$387,670 dans l'excédent non réparti qui, au 31 décembre 1966 s'élevait à \$5,598,439. A pareille date, le total combiné de l'excédent non réparti, du compte des actionnaires et de la réserve des placements était de \$6,903,889, représentant 12.4% de l'actif. C'est là une marge substantielle de protection supplémentaire pour tous nos assurés.

PERSONNEL

L'avoir le plus précieux de votre compagnie est son personnel, et les progrès réalisés en 1966 ont été possibles grâce à la loyauté, l'enthousiasme et le travail assidu des hommes et femmes au service de La Souveraine. Vos administrateurs tiennent à exprimer leur vive gratitude et leurs remerciements à chacun des membres de la grande famille de La Souveraine.

Au cours des dernières années, votre compagnie a fait des progrès importants. Il est probable que les prochaines cent années du Canada présenteront autant de problèmes que les cent premières, mais votre compagnie est en meilleure posture qu'elle ne l'a jamais été pour faire face aux défis de l'avenir et aux opportunités qui lui seront présentées.

Dans un monde où les affaires sont en évolution constante, La Souveraine est dans une position excellente pour profiter de toutes les occasions nouvelles de développement. À mesure que les hommes et les femmes au service de La Souveraine, professant leur foi profonde dans les valeurs de l'assurance-vie, feront valoir leurs talents et leur énergie en ce début de notre deuxième centenaire, votre compagnie continuera de maintenir une croissance saine et rationnelle durant les années qui s'annoncent.

Au nom du Conseil d'administration

Vice-président et
Administrateur délégué
à la direction

Président

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR L'EXERCICE 1966

Votre Conseil d'administration vous présente le Rapport financier vérifié pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966 avec les chiffres comparatifs de l'exercice précédent.

AFFAIRES NOUVELLES ET EN COURS

Les nouvelles assurances émises en 1966 se sont élevées à \$34.5 millions. Tout en étant moindre que celui atteint en 1965, ce chiffre représente quand même un des totaux le plus élevés de l'histoire de la Compagnie. Au 31 décembre 1966, les affaires en cours étaient de \$620.5 millions, se décomposant en \$266.9 millions d'assurances ordinaires sur la vie et \$353.6 millions d'assurances collectives, soit une augmentation de \$33.6 millions sur celles de l'exercice précédent.

REVENU

Le revenu réalisé, y compris les primes d'assurance et le rendement des placements est passé à \$9,629,077 en 1966. (1965—\$9,365,784).

PAIEMENTS ET DIVIDENDES AUX ASSURÉS

Durant l'année, votre Conseil d'administration autorisa l'adoption d'une nouvelle échelle de dividendes pour les polices avec participation. Cette nouvelle échelle est entrée en vigueur le 1er janvier 1967. L'augmentation considérable en résultat aura pour effet de réduire le coût d'assurance de nos détenteurs de polices avec participation. A compter du 1er janvier 1967, les taux d'intérêt consentis sur les dividendes et le produit des polices laissés en dépôt par les assurés ont été portés à 5.15% et 5% respectivement. Les paiements et dividendes versés aux assurés et bénéficiaires, y compris les montants mis de côté pour augmenter les réserves des polices et pour les participations futures aux dividendes, se sont élevés à \$7,042,823 (1965—\$6,324,277).

Après plusieurs années d'une expérience de mortalité extrêmement favorable, les réclamations de décès sont passées de \$1,975,773 en 1965 à \$2,471,955 en 1966. Cette augmentation dans les réclamations s'explique en partie par l'augmentation de notre volume d'affaires. Il est normal de s'attendre à des fluctuations de ce genre; d'autant plus que l'un des buts principaux de l'assurance est de procurer aux individus une certitude financière devant les incertitudes de la vie.

FRAIS GÉNÉRAUX

Les frais généraux du siège social et des succursales se sont élevés à \$2,248,584. (1965—\$2,356,464). Même si elle s'explique en partie par une émission réduite de nouvelles assurances, cette diminution de nos frais généraux est encourageante si l'on considère que les frais d'exploitation ont, en général, partout tendance à monter. Nous devons donc nous efforcer constamment de réduire les frais par unité dans les secteurs des ventes et de l'administration en utilisant tous les moyens techniques à notre disposition.

Après une étude approfondie de l'application des méthodes électroniques de l'analyse des données, il fut décidé en 1966 de recourir à l'un des ordinateurs les plus modernes et les plus perfectionnés. Déjà, nos systèmes de programmation sont suffisamment avancés pour nous permettre d'expédier nos affaires existantes de façon plus efficace, tout en laissant de la latitude pour une expansion ultérieure.



UN BREF APERÇU DES PROGRÈS RÉALISÉS

1966	1965
AFFAIRES EN COURS \$620,514,431 Individuelles 266,890,431 Collectives 353,624,000	\$586,931,132 258,565,153 328,365,979
AFFAIRES NOUVELLES	
Individuelles 34,456,858	39,754,703
BÉNÉFICES AUX ASSURÉS	
7,042,823	6,314,846
REVENU DE PRIMES	
6,476,871	6,418,535
REVENU DES PLACEMENTS	
3,136,132	2,922,329
ACTIF TOTAL	
55,678,080	53,445,068
RENDEMENT NET DES PLACEMENTS	
5.95%	5.80%
RÉSERVE POUR PLACEMENTS	
1,000,000	1,000,000
CAPITAL ET EXCÉDENT	
6,903,889	6,566,219

CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. S. Land

W. R. Livingston, C.L.U.

R. M. Barford

Roger H. Charbonneau, C.A., M.B.A.

F. G. Gardiner, Q.C., LL.D.

H. M. Meiklejohn

Robert E. Moore

J. B. Pennefather, M.B.E.

J. H. Ranahan

Donald A. Thompson, Q.C.

Arthur J. Vincent

G. E. Wemp

DIRECTION

J. S. Land

Président

W. R. Livingston, C.L.U.

Vice-président et
Administrateur
délégué

R. J. McBey, R.I.A.

Secrétaire


J. H. Sutherland, C.L.U.

Directeur
des Agences

A. L. Thomson, A.S.A.

Actuaire associé

AR20

LA SOUVERAINE  COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE DU CANADA

RAPPORT
ANNUEL
1966